Banca Afirme

S.A., Institución de Banca Múltiple Afirme Grupo Financiero

HR AA-
HR1

Instituciones Financieras
20 de mayo de 2021

HR Ratings® Credit Rating Agency

*A NRSRO Rating**

Calificación

Banca Afirme LP	HR AA-
Banca Afirme CP	HR1
Perspectiva	Estable

Evolución de la Calificación Crediticia

Fuente: HR Ratings.

Contactos

Akira Hirata
Director Asociado de Instituciones Financieras / ABS
Analista Responsable
akira.hirata@hrratings.com

Cecile Solano
Analista Sr.
cecile.solano@hrratings.com

Angel García
Director de Instituciones Financieras / ABS
angel.garcia@hrratings.com

HR Ratings revisó al alza la calificación de HR A+ a HR AA-, modificando la Perspectiva de Positiva a Estable, y ratificó la calificación de HR1 para Banca Afirme

La revisión al alza en la calificación de Banca Afirme[1] se basa en su adecuado desempeño financiero en los últimos 12 meses (m), en donde se muestran sólidos indicadores de solvencia con un índice de capitalización neto de 15.3%, una razón de apalancamiento ajustada de 10.7 veces (x), y una razón de cartera vigente a deuda neta de 1.0x al 4T21 (vs. 14.1%, 11.9x y 1.0x al 4T20 y 15.1%, 9.6x y 1.1x en el escenario base). Asimismo, se muestra un importante crecimiento en las utilidades debido al efecto extraordinario de la liberación de las estimaciones preventivas adicionales generadas en 2020 por la contingencia sanitaria. Con esto, el ROA presentó un incremento al colocarse en 0.5% al 4T21 (vs. 0.2% al 4T20 y 0.3% en el escenario base). Adicionalmente, se considera una adecuada diversificación de sus líneas de negocio, así como en sus fuentes de fondeo y la estabilidad en su captación. El Banco también muestra un perfil de liquidez en niveles de fortaleza, con un CCL en 192.0% (vs. 136.0% al 4T20 y 174.3% en el escenario base). Los principales supuestos y resultados son:

Supuestos y Resultados Banca Afirme	Anual			Escenario Base			Escenario Estrés		
(Millones de Pesos)	2019	2020	2021	2022P*	2023P	2024P	2022P*	2023P	2024P
Cartera Vigente	42,565	47,648	50,123	54,086	58,485	63,051	50,885	54,450	60,961
Cartera Vencida	1,510	1,549	1,740	1,947	2,209	2,391	2,877	3,038	2,749
Cartera Total	44,075	49,197	51,863	56,033	60,694	65,442	53,762	57,488	63,710
Gastos de Administración 12m	3,915	4,178	4,734	4,846	5,129	5,575	4,851	5,147	5,644
Estimaciones Preventivas 12m	1,257	1,755	1,666	1,748	1,978	2,173	2,303	2,102	1,961
Resultado Neto 12m	350	321	777	393	445	606	-194	-78	30
MIN Ajustado	2.3%	2.1%	2.0%	2.0%	1.9%	2.1%	1.7%	1.8%	1.8%
Spread de Tasas	3.9%	3.7%	2.8%	2.9%	2.9%	3.1%	2.9%	2.9%	2.9%
ROA	0.3%	0.2%	0.5%	0.2%	0.2%	0.3%	-0.1%	-0.0%	0.0%
Índice de Morosidad	3.4%	3.1%	3.4%	3.5%	3.6%	3.7%	5.4%	5.3%	4.3%
Índice de Morosidad Ajustado	5.7%	5.4%	6.1%	6.1%	6.2%	6.3%	8.0%	8.8%	7.6%
Índice de Eficiencia	69.5%	66.0%	64.2%	66.9%	65.4%	63.6%	70.0%	72.0%	74.2%
Índice de Capitalización Básico	10.9%	10.5%	12.0%	12.2%	12.2%	12.5%	10.4%	10.2%	10.1%
Índice de Capitalización Neto	13.2%	14.1%	15.3%	15.8%	16.0%	16.3%	13.7%	13.4%	13.3%
Razón de Apalancamiento Ajustada	11.7	11.9	10.7	10.6	10.9	10.6	9.8	9.9	10.3
Razón de Cartera de Crédito Vigente a Deuda Neta	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0
CCL	141.4%	136.0%	192.0%	191.0%	187.4%	183.2%	185.3%	178.3%	168.4%
NSFR	127.6%	133.8%	139.0%	136.1%	132.6%	129.5%	128.0%	121.9%	112.6%

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por KPMG Cárdenas Dosal, S.C. proporcionada por el Banco.
*Proyecciones realizadas a partir del 1T22 bajo un escenario base y de estrés.

Desempeño Histórico / Comparativo vs. Proyecciones

- **Incremento en los indicadores de solvencia, con un índice de capitalización neto de 15.3% y una razón de apalancamiento ajustada de 10.7x al 4T21 (vs. 14.1% y 11.9x al 4T20 y 15.1% y 9.6x en el escenario base).** El perfil de solvencia del Banco se vio fortalecido, principalmente por la generación de utilidades que permitió sostener el crecimiento observado en los activos sujetos a riesgo.
- **Incremento extraordinario en la rentabilidad del Banco que cerró con un ROA Promedio de 0.5% al 4T21 (vs. 0.2% al 4T20 y 0.3% en el escenario base).** El Banco realizó la liberación de las estimaciones preventivas adicionales generadas en 2020 como medida precautoria por la contingencia sanitaria, lo cual provocó que el resultado neto creciera de P$321m en 2020 a P$777m en 2021.

[1] Banca Afirme, S.A. Institución de Banca Múltiple (el Banco y/o Banca Afirme).

HR Ratings de México, S.A. de C.V. (HR Ratings) es una institución calificadora de valores registrada ante la Securities and Exchange Commission (SEC) de los Estados Unidos de Norteamérica como una NRSRO para este tipo de calificación. El reconocimiento de HR Ratings como una NRSRO está limitado a activos gubernamentales, corporativos e instituciones financieras, descritos en la cláusula (v) de la sección 3(a)(62)(A) de la U.S. Securities Exchange Act of 1934.
Twitter: @HRRATINGS

- **Calidad de cartera en línea con nuestras expectativas con un índice de morosidad de 3.4% y un índice de morosidad ajustado de 6.1% (vs. 3.1% y 5.4% al 4T20 y 3.9% y 6.1% en el escenario base).** Este incremento se da principalmente por la cartera de vivienda, la cual mostró una recuperación en crecimiento que conllevó a un deterioro natural de esta cartera.

Expectativas para Periodos Futuros

- **Crecimiento moderado en la cartera total, que en promedio anual sería de 8.1% para los próximos tres periodos.** El crecimiento se daría por la continua colocación en las distintas líneas de negocios, tomando en cuenta la regularización de estas después de la contingencia sanitaria.
- **Perfil de solvencia en niveles adecuados.** El índice de capitalización neto incrementaría al colocarse en 15.8% en 2022 y en 16.3% en 2024, como resultado de la emisión de obligaciones subordinadas en febrero de 2022, así como por la continua generación de utilidades.

Factores Adicionales Considerados

- **Diversificación de las líneas de negocio, lo que reduce la sensibilidad ante las condiciones de un sector específico.** El Banco cuenta con operaciones de banca empresarial, créditos al consumo, hipotecarios, captación, mesa de dinero, arrendamiento automotriz, administración de fondos de inversión, entre otras.
- **Concentración de clientes principales en niveles elevados al representar 2.0x el capital contable.** El Banco presenta una elevada sensibilidad en su posición financiera ante el incumplimiento de alguno de estos clientes (vs. 2.0x al 1T21).
- **Mejora en factores ambientales y fortaleza en gobierno corporativo.** El Banco se adhirió al Protocolo de Sustentabilidad de la ABM en noviembre de 2021 en el que se establece el compromiso con el desarrollo sostenible de las instituciones bancarias, además de contar con una adecuada estructura en el Consejo de Administración, así como un sólido historial de cumplimiento.

Factores que Podrían Subir la Calificación

- **Mantener niveles de ROA Promedio por encima de 0.9% de manera constante.** Un incremento en el MIN Ajustado, a través de un spread de tasas mayor, provocaría una mayor generación de utilidades.
- **Menor concentración de clientes principales a capital contable de 1.0x.** Con esto se reduciría el riesgo de deterioro en la calidad de la cartera en caso de que alguno de estos cayera en incumplimiento.
- **Mejora en la razón de cartera vigente a deuda neta en niveles por encima de 1.3x**. Un incremento en colocación que provocara un crecimiento en la cartera vigente mejoraría los niveles de solvencia del Banco.

Factores que Podrían Bajar la Calificación

- **Continuo deterioro en el índice de capitalización a niveles cercanos a 11.5%.** Una caída sostenida en el índice de capitalización significaría una menor capacidad del Banco para hacer frente a posibles deterioros en los activos sujetos a riesgo.
- **Presiones en la morosidad del Banco en las que se alcanzara un índice de morosidad ajustado por encima de 7.0% de manera sostenida.** Lo anterior se debería al incumplimiento de alguno de los clientes principales, que provocaría una disminución de la rentabilidad por una menor generación de ingresos por intereses.

*HR Ratings de México, S.A. de C.V. (HR Ratings) es una institución calificadora de valores registrada ante la Securities and Exchange Commission (SEC) de los Estados Unidos de Norteamérica como una NRSRO para este tipo de calificación. El reconocimiento de HR Ratings como una NRSRO está limitado a activos gubernamentales, corporativos e instituciones financieras, descritos en la cláusula (v) de la sección 3(a)(62)(A) de la U.S. Securities Exchange Act of 1934.
Twitter: @HRRATINGS

Anexo – Escenario Base

Balance: Banca Afirme (Millones de Pesos)	Anual					
Escenario Base	**2019**	**2020**	**2021**	**2022P***	**2023P**	**2024P**
ACTIVO	**113,715**	**171,134**	**177,626**	**184,212**	**191,437**	**198,832**
Disponibilidades y Valores	**41,117**	**104,495**	**112,693**	**114,368**	**116,350**	**118,515**
Disponibilidades	4,725	7,292	9,373	10,015	10,954	12,065
Inversiones en Valores	36,392	97,203	103,320	104,353	105,397	106,451
Operaciones con Valores y Derivados	**3,483**	**5,595**	**7,632**	**7,741**	**7,834**	**7,842**
Deudores por Reporto	3,425	5,433	7,273	7,346	7,419	7,419
Operaciones con Instrumentos Financieros Derivados	58	162	359	395	415	423
Cuentas de Margen	**275**	**546**	**35**	**39**	**42**	**42**
Ajuste por Valuación por Activos Financieros	118	242	-80	-74	-68	-68
Total Cartera de Crédito Neta	**42,542**	**47,091**	**49,581**	**53,591**	**57,925**	**62,320**
Cartera de Crédito Total	**44,075**	**49,197**	**51,863**	**56,033**	**60,694**	**65,442**
Cartera de Crédito Vigente	42,565	47,648	50,123	54,086	58,485	63,051
Créditos Comerciales	26,963	31,873	32,910	34,927	37,057	39,338
Actividad Empresarial o Comercial	24,209	28,411	30,097	31,942	33,890	35,975
Entidades Financieras	471	592	500	531	563	598
Entidades Gubernamentales	2,283	2,870	2,313	2,455	2,604	2,765
Créditos de Consumo	8,131	7,873	8,077	9,162	10,583	12,029
Créditos a la Vivienda	7,471	7,902	9,136	9,996	10,845	11,685
Cartera de Crédito Vencida	1,510	1,549	1,740	1,947	2,209	2,391
Créditos Vencidos Comerciales	785	789	858	999	1,147	1,210
Actividad Empresarial o Comercial	785	789	858	999	1,147	1,210
Créditos Vencidos de Consumo	269	282	259	331	397	463
Créditos Vencidos a la Vivienda	456	478	623	618	664	717
Estim. Preventiva para Riesgos Crediticios	-1,533	-2,106	-2,282	-2,443	-2,769	-3,122
Otros Activos	**26,180**	**13,165**	**7,765**	**8,547**	**9,353**	**10,180**
Otras Cuentas por Cobrar	21,696	7,955	1,828	1,919	2,015	2,116
Deudores por Liquidación de Operaciones	20,502	6,448	0	0	0	0
Otras Cuentas por Cobrar[1]	1,194	1,507	1,828	1,919	2,015	2,116
Bienes Adjudicados	191	210	249	259	270	281
Inmuebles, Mobiliario y Equipo	3,070	3,704	4,302	4,935	5,579	6,233
Inversiones Permanentes en Acciones[2]	75	93	110	138	174	212
Impuestos Diferidos (a favor)	518	624	725	740	754	769
Otros Activos Misc.[3]	630	579	551	557	562	568
PASIVO	**107,998**	**164,884**	**170,477**	**176,669**	**183,450**	**190,238**
Captación Tradicional	**51,926**	**57,711**	**63,395**	**66,884**	**71,123**	**75,360**
Depósitos de Exigibilidad Inmediata	32,768	34,027	34,867	36,829	37,958	39,968
Depósitos a Plazo	18,404	23,268	27,464	28,805	31,568	33,643
Títulos de Crédito Emitidos o Bonos Bancarios	754	416	1,064	1,250	1,598	1,750
Préstamos de Bancos y de Otros Organismos	**3,681**	**6,447**	**6,937**	**7,468**	**7,995**	**8,485**
Cuenta Global de Captación sin Movimientos	**115**	**111**	**74**	**67**	**60**	**54**
Operaciones con Valores y Derivados	**46,754**	**93,100**	**95,013**	**96,909**	**98,844**	**100,817**
Acreedores por Reporto	46,482	92,575	94,958	96,857	98,794	100,770
Operaciones con Instrumentos Financieros Derivados	272	525	55	52	50	47
Otras Cuentas por Pagar	**3,503**	**4,725**	**2,260**	**2,338**	**2,420**	**2,509**
ISR y PTU por Pagar	51	95	72	68	65	62
Acreedores por Liquidación de Operaciones	2,110	3,191	99	96	93	93
Acreedores Diversos y Otros	1,342	1,439	2,089	2,174	2,262	2,354
Obligaciones Subordinadas en Circulación	**2,017**	**2,734**	**2,736**	**2,937**	**2,937**	**2,937**
Créditos Diferidos y Cobros Anticipados	**2**	**56**	**62**	**66**	**71**	**76**
CAPITAL CONTABLE	**5,717**	**6,250**	**7,149**	**7,542**	**7,988**	**8,594**
Capital Contribuido	**3,066**	**3,289**	**3,918**	**3,918**	**3,918**	**3,918**
Capital Ganado	**2,651**	**2,961**	**3,231**	**3,624**	**4,070**	**4,676**
Reservas de Capital	2,310	2,660	2,331	3,108	3,501	3,947
Resultado por Valuación de Instrumentos de Cobertura de Flujos de Efectivo	3	2	140	140	140	140
Remedición por Beneficios Definidos a los Empleados	-12	-22	-17	-17	-17	-17
Resultado Neto Mayoritario	350	321	777	393	445	606
Deuda Neta	**41,501**	**46,756**	**47,929**	**52,252**	**56,868**	**61,389**

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por KPMG Cárdenas Dosal, S.C. proporcionada por el Banco.

*Proyecciones realizadas a partir del 1T22 bajo un escenario base.

[1] Otras Cuentas por Cobrar: Préstamos al Personal, Operaciones Pendientes de Liquidar, Dotación de Cajeros Automáticos y Deudores Diversos.

[2] Inversiones Permanente en Acciones: Inversiones en Círculo de Crédito, S.A. de C.V. y otras.

[3] Otros Activos Misc.: Gastos por Amortizar, Pagos Anticipados e Intangibles provenientes de la adquisición de Financiera Sí, S.A. de C.V. y Emprendedores Firme, S.A. de C.V.

HR Ratings de México, S.A. de C.V. (HR Ratings) es una institución calificadora de valores registrada ante la Securities and Exchange Commission (SEC) de los Estados Unidos de Norteamérica *como una NRSRO para este tipo de calificación. El reconocimiento de HR Ratings como una NRSRO está limitado a activos gubernamentales, corporativos e instituciones financieras, descritos en la cláusula (v) de la sección 3(a)(62)(A) de la U.S. Securities Exchange Act of 1934.*

Edo. De Resultados: Banca Afirme (Millones de Pesos)	Anual					
Escenario Base	**2019**	**2020**	**2021**	**2022P***	**2023P**	**2024P**
Ingresos por Intereses	**14,822**	**14,261**	**14,626**	**15,860**	**16,838**	**17,906**
Intereses Provenientes de Inversiones en Valores	8,911	8,226	8,796	9,320	9,369	9,462
Intereses de Cartera de Crédito Vigente	5,739	5,860	5,621	6,269	7,144	8,105
Créditos Comerciales	3,111	3,092	2,994	3,437	3,827	4,253
Actividad Empresarial o Comercial	2,821	2,904	2,838	3,257	3,620	4,017
Entidades Financieras	61	46	38	42	47	53
Entidades Gubernamentales	229	142	118	138	160	183
Créditos de Consumo	1,858	1,934	1,882	2,036	2,398	2,803
Créditos a la Vivienda	770	834	745	796	919	1,049
Comisiones por el Otorgamiento Inicial del Crédito	172	175	209	272	325	339
Gastos por Intereses	**11,138**	**9,716**	**9,530**	**10,538**	**11,270**	**11,671**
Intereses por Depósitos de Exigibilidad Inmediata	1,286	773	661	630	980	974
Intereses por Depósitos a Plazo	1,933	1,255	1,154	1,247	1,514	1,630
Intereses por Bonos Bancarios	187	253	284	387	427	502
Intereses por Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos	359	319	340	460	441	470
Intereses por Obligaciones Subordinadas	237	223	215	305	322	317
Intereses y Rendimientos en Operaciones de Reporto	7,136	6,893	6,876	7,510	7,585	7,777
MARGEN FINANCIERO	**3,684**	**4,545**	**5,096**	**5,322**	**5,568**	**6,235**
Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios	1,257	1,755	1,666	1,748	1,978	2,173
MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS	**2,427**	**2,790**	**3,430**	**3,574**	**3,590**	**4,062**
Comisiones y Tarifas Cobradas	2,196	2,039	2,639	3,011	3,568	4,085
Comisiones y Tarifas Pagadas	617	621	1,102	1,464	1,735	1,987
Otros Ingresos y Resultados por Intermediación	370	367	736	378	438	428
Resultado por Valuación a Valor Razonable	258	147	96	77	61	49
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	112	220	640	301	376	379
INGRESOS (EGRESOS) TOTALES DE LA OPERACIÓN	**4,376**	**4,575**	**5,703**	**5,499**	**5,861**	**6,588**
Gastos de Administración y Promoción	3,915	4,178	4,734	4,846	5,129	5,575
RESULTADO ANTES DE ISR Y PTU	**461**	**397**	**969**	**652**	**732**	**1,013**
ISR y PTU Causado	192	204	202	281	315	436
ISR y PTU Diferidos	-64	-104	18	7	7	10
RESULTADO ANTES DE PARTICIPACIÓN EN SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS	**333**	**297**	**749**	**365**	**410**	**567**
Participación en el Resultado de Subsidiarias y Asociadas	17	24	28	28	35	39
RESULTADO NETO	**350**	**321**	**777**	**393**	**445**	**606**

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por KPMG Cárdenas Dosal, S.C. proporcionada por el Banco.

*Proyecciones realizadas a partir del 1T22 bajo un escenario base.

Métricas Financieras: Banca Afirme	2019	2020	2021	2022P*	2023P	2024P
MIN Ajustado	2.3%	2.1%	2.0%	2.0%	1.9%	2.1%
Spread de Tasas	3.9%	3.7%	2.8%	2.9%	2.9%	3.1%
Tasa Activa	14.2%	10.7%	8.5%	9.0%	9.1%	9.4%
Tasa Pasiva	10.3%	7.0%	5.7%	6.1%	6.3%	6.3%
ROA	0.3%	0.2%	0.5%	0.2%	0.2%	0.3%
Índice de Morosidad	3.4%	3.1%	3.4%	3.5%	3.6%	3.7%
Índice de Morosidad Ajustado	5.7%	5.4%	6.1%	6.1%	6.2%	6.3%
Índice de Eficiencia	69.5%	66.0%	64.2%	66.9%	65.4%	63.6%
Índice de Capitalización Básico	10.9%	10.5%	12.0%	12.2%	12.2%	12.5%
Índice de Capitalización Neto	13.2%	14.1%	15.3%	15.8%	16.0%	16.3%
Razón de Apalancamiento Ajustada	11.7	11.9	10.7	10.6	10.9	10.6
Razón de Cartera de Crédito Vigente a Deuda Neta	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0
CCL	141.4%	136.0%	192.0%	191.0%	187.4%	183.2%
NSFR	127.6%	133.8%	139.0%	136.1%	132.6%	129.5%

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por KPMG Cárdenas Dosal, S.C. proporcionada por el Banco.

*Proyecciones realizadas a partir del 1T22 bajo un escenario base.

**HR Ratings de México, S.A. de C.V. (HR Ratings) es una institución calificadora de valores registrada ante la* Securities and Exchange Commission (SEC) de los Estados Unidos de Norteamérica *como una NRSRO para este tipo de calificación. El reconocimiento de HR Ratings como una NRSRO está limitado a activos gubernamentales, corporativos e instituciones financieras, descritos en la cláusula (v) de la sección 3(a)(62)(A) de la U.S. Securities Exchange Act of 1934.*

Flujo Libre de Efectivo: Banca Afirme (Millones de Pesos)	Anual					
Escenario Base	**2019**	**2020**	**2021**	**2022P***	**2023P**	**2024P**
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN						
Resultado Neto del Periodo	350	321	777	393	445	606
Partidas Aplicadas a Resultados que no Generaron o Requirieron Efectivo	**2,070**	**2,489**	**2,540**	**2,180**	**2,403**	**2,594**
Provisiones Preventivas para Riesgos Crediticios	1,257	1,755	1,666	1,748	1,978	2,173
Depreciación y Amortización	354	403	552	460	460	460
Resultado por Valuación a Valor Razonable	128	-30	-113	0	0	0
Impuestos Diferidos	128	100	220	0	0	0
Interés Minoritario y Partes Relacionadas	-17	-24	-28	-28	-35	-39
Flujo Generado por Resultado Neto	**2,420**	**2,810**	**3,317**	**2,573**	**2,848**	**3,201**
Inversiones en Valores	26,859	-60,842	-6,128	-1,033	-1,044	-1,054
Operaciones con Valores y Derivados Neto	3	85	-164	1,788	1,841	1,965
Cuentas de Márgen y Ajuste por Valuación de Activos Financieros	-1,754	-2,008	-1,840	-10	-10	0
Aumento en la Cartera de Crédito	-6,207	-6,304	-4,156	-5,757	-6,312	-6,569
Otras Cuentas por Cobrar	-19,133	13,791	6,235	-91	-96	-101
Bienes Adjudicados	-54	-19	-39	-10	-11	-11
Otros Activos Misc.	-170	-271	511	-6	-6	-6
Captación	2,640	5,781	5,647	3,489	4,239	4,238
Préstamos de Bancos	-768	2,766	490	531	528	490
Valores Asignados por Liquidar	-7,541	46,093	2,383	-7	-7	-6
Otras Cuentas por Pagar	1,221	775	-3,084	78	82	89
Aumento por Partidas Relacionadas con la Operación	**-4,904**	**-153**	**-145**	**-1,040**	**-805**	**-975**
Recursos Generados en la Operación	**-2,484**	**2,657**	**3,172**	**1,533**	**2,043**	**2,226**
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	**252**	**940**	**-19**	**201**	**0**	**0**
Emisión de Obligaciones Subordinados	2	717	2	201	0	0
Aportaciones al Capital Social en Efectivo	250	223	629	0	0	0
Pago de Dividendos en Efectivo	0	0	-650	0	0	0
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	**-973**	**-1,030**	**-1,072**	**-1,093**	**-1,104**	**-1,115**
Adquisición de Mobiliario y Equipo	-973	-1,036	-1,082	-1,093	-1,104	-1,115
CAMBIO EN EFECTIVO	**-3,205**	**2,567**	**2,081**	**642**	**939**	**1,111**
Disponibilidad al Principio del Periodo	7,930	4,725	7,292	9,373	10,015	10,954
Disponibilidades al Final del Periodo	**4,725**	**7,292**	**9,373**	**10,015**	**10,954**	**12,065**
Flujo Libre de Efectivo	**2,510**	**16,260**	**5,167**	**1,001**	**1,217**	**1,404**

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por KPMG Cárdenas Dosal, S.C. proporcionada por el Banco.

*Proyecciones realizadas a partir del 1T22 bajo un escenario base.

Flujo Libre de Efectivo (Millones de Pesos)	2019	2020	2021	2022P*	2023P	2024P
Resultado Neto	350	321	777	393	445	606
+ Estimaciones Preventivas	1,257	1,755	1,666	1,748	1,978	2,173
+ Depreciación	354	403	552	460	460	460
- Castigos	1,047	1,182	1,490	1,587	1,652	1,821
+ Otras Cuentas por Cobrar	-36	13,741	6,127	-91	-96	-101
+ Otras Cuentas por Pagar	1,632	1,222	-2,465	78	82	86
Flujo Libre de Efectivo	2,510	16,260	5,167	1,001	1,217	1,404

HR Ratings de México, S.A. de C.V. (HR Ratings) es una institución calificadora de valores registrada ante la Securities and Exchange Commission (SEC) de los Estados Unidos de Norteamérica *como una NRSRO para este tipo de calificación. El reconocimiento de HR Ratings como una NRSRO está limitado a activos gubernamentales, corporativos e instituciones financieras, descritos en la cláusula (v) de la sección 3(a)(62)(A) de la U.S. Securities Exchange Act of 1934.*

Anexo – Escenario Estrés

Balance: Banca Afirme (Millones de Pesos)	Anual					
Escenario Estrés	**2019**	**2020**	**2021**	**2022P***	**2023P**	**2024P**
ACTIVO	**113,715**	**171,134**	**177,626**	**168,423**	**167,730**	**172,443**
Disponibilidades y Valores	**41,117**	**104,495**	**112,693**	**101,651**	**96,590**	**94,309**
Disponibilidades	4,725	7,292	9,373	4,392	5,037	8,127
Inversiones en Valores	36,392	97,203	103,320	97,259	91,553	86,183
Operaciones con Valores y Derivados	**3,483**	**5,595**	**7,632**	**7,556**	**7,501**	**7,438**
Deudores por Reporto	3,425	5,433	7,273	7,200	7,128	7,057
Operaciones con Instrumentos Financieros Derivados	58	162	359	355	373	381
Cuentas de Margen	**275**	**546**	**35**	**39**	**42**	**42**
Ajuste por Valuación por Activos Financieros	118	242	-80	-76	-70	-70
Total Cartera de Crédito Neta	**42,542**	**47,091**	**49,581**	**50,709**	**54,542**	**61,098**
Cartera de Crédito Total	**44,075**	**49,197**	**51,863**	**53,762**	**57,488**	**63,710**
Cartera de Crédito Vigente	42,565	47,648	50,123	50,885	54,450	60,961
Créditos Comerciales	26,963	31,873	32,910	32,557	35,127	40,640
Actividad Empresarial o Comercial	24,209	28,411	30,097	29,774	32,124	37,167
Entidades Financieras	471	592	500	495	534	617
Entidades Gubernamentales	2,283	2,870	2,313	2,288	2,469	2,856
Créditos de Consumo	8,131	7,873	8,077	8,380	8,580	8,795
Créditos a la Vivienda	7,471	7,902	9,136	9,948	10,743	11,525
Cartera de Crédito Vencida	1,510	1,549	1,740	2,877	3,038	2,749
Créditos Vencidos Comerciales	785	789	858	1,757	1,786	1,401
Actividad Empresarial o Comercial	785	789	858	1,757	1,786	1,401
Créditos Vencidos de Consumo	269	282	259	398	463	497
Créditos Vencidos a la Vivienda	456	478	623	722	789	851
Estim. Preventiva para Riesgos Crediticios	-1,533	-2,106	-2,282	-3,053	-2,946	-2,612
Otros Activos	**26,180**	**13,165**	**7,765**	**8,545**	**9,124**	**9,625**
Otras Cuentas por Cobrar	21,696	7,955	1,828	2,011	2,111	2,217
Deudores por Liquidación de Operaciones	20,502	6,448	0	0	0	0
Otras Cuentas por Cobrar[1]	1,194	1,507	1,828	2,011	2,111	2,217
Bienes Adjudicados	191	210	249	237	227	218
Inmuebles, Mobiliario y Equipo	3,070	3,704	4,302	4,816	5,232	5,561
Inversiones Permanentes en Acciones[2]	75	93	110	136	162	191
Impuestos Diferidos (a favor)	518	624	725	740	754	769
Otros Activos Misc.[3]	630	579	551	606	636	668
PASIVO	**107,998**	**164,884**	**170,477**	**161,468**	**160,853**	**165,535**
Captación Tradicional	**51,926**	**57,711**	**63,395**	**59,012**	**61,128**	**66,560**
Depósitos de Exigibilidad Inmediata	32,768	34,027	34,867	31,818	33,568	33,807
Depósitos a Plazo	18,404	23,268	27,464	26,304	26,745	31,613
Títulos de Crédito Emitidos o Bonos Bancarios	754	416	1,064	890	815	1,140
Préstamos de Bancos y de Otros Organismos	**3,681**	**6,447**	**6,937**	**4,463**	**3,923**	**5,258**
Cuenta Global de Captación sin Movimientos	**115**	**111**	**74**	**70**	**63**	**57**
Operaciones con Valores y Derivados	**46,754**	**93,100**	**95,013**	**93,125**	**91,273**	**89,457**
Acreedores por Reporto	46,482	92,575	94,958	93,073	91,225	89,415
Operaciones con Instrumentos Financieros Derivados	272	525	55	52	47	42
Otras Cuentas por Pagar	**3,503**	**4,725**	**2,260**	**1,855**	**1,524**	**1,261**
ISR y PTU por Pagar	51	95	72	65	58	52
Acreedores por Liquidación de Operaciones	2,110	3,191	99	89	80	80
Acreedores Diversos y Otros	1,342	1,439	2,089	1,702	1,386	1,129
Obligaciones Subordinadas en Circulación	**2,017**	**2,734**	**2,736**	**2,937**	**2,937**	**2,937**
Créditos Diferidos y Cobros Anticipados	**2**	**56**	**62**	**6**	**5**	**5**
CAPITAL CONTABLE	**5,717**	**6,250**	**7,149**	**6,955**	**6,877**	**6,908**
Capital Contribuido	**3,066**	**3,289**	**3,918**	**3,918**	**3,918**	**3,918**
Capital Ganado	**2,651**	**2,961**	**3,231**	**3,037**	**2,959**	**2,990**
Reservas de Capital	2,310	2,660	2,331	3,108	2,914	2,836
Resultado por Valuación de Instrumentos de Cobertura de Flujos de Efectivo	3	2	140	140	140	140
Remedición por Beneficios Definidos a los Empleados	-12	-22	-17	-17	-17	-17
Resultado Neto Mayoritario	350	321	777	-194	-78	30
Deuda Neta	**41,501**	**46,756**	**47,929**	**50,490**	**55,311**	**62,602**

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por KPMG Cárdenas Dosal, S.C. proporcionada por el Banco.

*Proyecciones realizadas a partir del 1T22 bajo un escenario de estrés.

[1] Otras Cuentas por Cobrar: Préstamos al Personal, Operaciones Pendientes de Liquidar, Dotación de Cajeros Automáticos y Deudores Diversos.

[2] Inversiones Permanente en Acciones: Inversiones en Círculo de Crédito, S.A. de C.V. y otras.

[3] Otros Activos Misc.: Gastos por Amortizar, Pagos Anticipados e Intangibles provenientes de la adquisición de Financiera Sí, S.A. de C.V. y Emprendedores Firme, S.A. de C.V.

HR Ratings de México, S.A. de C.V. (HR Ratings) es una institución calificadora de valores registrada ante la Securities and Exchange Commission (SEC) de los Estados Unidos de Norteamérica *como una NRSRO para este tipo de calificación. El reconocimiento de HR Ratings como una NRSRO está limitado a activos gubernamentales, corporativos e instituciones financieras, descritos en la cláusula (v) de la sección 3(a)(62)(A) de la U.S. Securities Exchange Act of 1934.*

Edo. De Resultados: Banca Afirme (Millones de Pesos)	Anual					
Escenario Estrés	**2019**	**2020**	**2021**	**2022P***	**2023P**	**2024P**
Ingresos por Intereses	**14,822**	**14,261**	**14,626**	**14,799**	**14,734**	**14,626**
Intereses Provenientes de Inversiones en Valores	8,911	8,226	8,796	8,823	8,211	7,640
Intereses de Cartera de Crédito Vigente	5,739	5,860	5,621	5,834	6,318	6,702
Créditos Comerciales	3,111	3,092	2,994	2,842	3,270	3,652
Actividad Empresarial o Comercial	2,821	2,904	2,838	2,666	3,082	3,442
Entidades Financieras	61	46	38	39	46	51
Entidades Gubernamentales	229	142	118	137	142	159
Créditos de Consumo	1,858	1,934	1,882	2,228	2,247	2,215
Créditos a la Vivienda	770	834	745	763	801	835
Comisiones por el Otorgamiento Inicial del Crédito	172	175	209	142	205	283
Gastos por Intereses	**11,138**	**9,716**	**9,530**	**9,742**	**9,787**	**9,728**
Intereses por Depósitos de Exigibilidad Inmediata	1,286	773	661	611	708	626
Intereses por Depósitos a Plazo	1,933	1,255	1,154	727	805	584
Intereses por Bonos Bancarios	187	253	284	344	264	303
Intereses por Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos	359	319	340	394	252	275
Intereses por Obligaciones Subordinadas	237	223	215	305	322	317
Intereses y Rendimientos en Operaciones de Reporto	7,136	6,893	6,876	7,362	7,435	7,623
MARGEN FINANCIERO	**3,684**	**4,545**	**5,096**	**5,057**	**4,947**	**4,898**
Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios	1,257	1,755	1,666	2,303	2,102	1,961
MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS	**2,427**	**2,790**	**3,430**	**2,754**	**2,845**	**2,937**
Comisiones y Tarifas Cobradas	2,196	2,039	2,639	2,915	3,424	4,147
Comisiones y Tarifas Pagadas	617	621	1,102	1,417	1,665	1,866
Otros Ingresos y Resultados por Intermediación	370	367	736	378	438	428
Resultado por Valuación a Valor Razonable	258	147	96	77	61	49
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	112	220	640	301	376	379
INGRESOS (EGRESOS) TOTALES DE LA OPERACIÓN	**4,376**	**4,575**	**5,703**	**4,629**	**5,042**	**5,646**
Gastos de Administración y Promoción	3,915	4,178	4,734	4,851	5,147	5,644
RESULTADO ANTES DE ISR Y PTU	**461**	**397**	**969**	**-222**	**-105**	**2**
ISR y PTU Causado	192	204	202	0	0	0
ISR y PTU Diferidos	-64	-104	18	-2	-1	0
RESULTADO ANTES DE PARTICIPACIÓN EN SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS	**333**	**297**	**749**	**-220**	**-104**	**2**
Participación en el Resultado de Subsidiarias y Asociadas	17	24	28	26	26	29
RESULTADO NETO	**350**	**321**	**777**	**-194**	**-78**	**30**

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por KPMG Cárdenas Dosal, S.C. proporcionada por el Banco.

*Proyecciones realizadas a partir del 1T22 bajo un escenario de estrés.

Métricas Financieras: Banca Afirme	2019	2020	2021	2022P*	2023P	2024P
MIN Ajustado	2.3%	2.1%	2.0%	1.7%	1.8%	1.8%
Spread de Tasas	3.9%	3.7%	2.8%	2.9%	2.9%	2.9%
Tasa Activa	14.2%	10.7%	8.5%	9.0%	9.1%	9.0%
Tasa Pasiva	10.3%	7.0%	5.7%	6.0%	6.1%	6.1%
ROA	0.3%	0.2%	0.5%	-0.1%	-0.0%	0.0%
Índice de Morosidad	3.4%	3.1%	3.4%	5.4%	5.3%	4.3%
Índice de Morosidad Ajustado	5.7%	5.4%	6.1%	8.0%	8.8%	7.6%
Índice de Eficiencia	69.5%	66.0%	64.2%	70.0%	72.0%	74.2%
Índice de Capitalización Básico	10.9%	10.5%	12.0%	10.4%	10.2%	10.1%
Índice de Capitalización Neto	13.2%	14.1%	15.3%	13.7%	13.4%	13.3%
Razón de Apalancamiento Ajustada	11.7	11.9	10.7	9.8	9.9	10.3
Razón de Cartera de Crédito Vigente a Deuda Neta	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0
CCL	141.4%	136.0%	192.0%	185.3%	178.3%	168.4%
NSFR	127.6%	133.8%	139.0%	128.0%	121.9%	112.6%

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por KPMG Cárdenas Dosal, S.C. proporcionada por el Banco.

*Proyecciones realizadas a partir del 1T22 bajo un escenario de estrés.

HR Ratings de México, S.A. de C.V. (HR Ratings) es una institución calificadora de valores registrada ante la Securities and Exchange Commission (SEC) de los Estados Unidos de Norteamérica *como una NRSRO para este tipo de calificación. El reconocimiento de HR Ratings como una NRSRO está limitado a activos gubernamentales, corporativos e instituciones financieras, descritos en la cláusula (v) de la sección 3(a)(62)(A) de la U.S. Securities Exchange Act of 1934.*

Flujo Libre de Efectivo: Banca Afirme (Millones de Pesos)	Anual					
Escenario Estrés	**2019**	**2020**	**2021**	**2022P***	**2023P**	**2024P**
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN						
Resultado Neto del Periodo	350	321	777	-194	-78	30
Partidas Aplicadas a Resultados que no Generaron o Requirieron Efectivo	**2,070**	**2,489**	**2,540**	**2,737**	**2,536**	**2,392**
Provisiones Preventivas para Riesgos Crediticios	1,257	1,755	1,666	2,303	2,102	1,961
Depreciación y Amortización	354	403	552	460	460	460
Resultado por Valuación a Valor Razonable	128	-30	-113	0	0	0
Impuestos Diferidos	128	100	220	0	0	0
Interés Minoritario y Partes Relacionadas	-17	-24	-28	-26	-26	-29
Flujo Generado por Resultado Neto	**2,420**	**2,810**	**3,317**	**2,543**	**2,458**	**2,422**
Inversiones en Valores	26,859	-60,842	-6,128	6,061	5,706	5,371
Operaciones con Valores y Derivados Neto	3	85	-164	-1,811	-1,799	-1,752
Cuentas de Márgen y Ajuste por Valuación de Activos Financieros	-1,754	-2,008	-1,840	-8	-10	0
Aumento en la Cartera de Crédito	-6,207	-6,304	-4,156	-3,431	-5,935	-8,517
Otras Cuentas por Cobrar	-19,133	13,791	6,235	-183	-101	-106
Bienes Adjudicados	-54	-19	-39	12	9	9
Otros Activos Misc.	-170	-271	511	-55	-30	-32
Captación	2,640	5,781	5,647	-4,384	2,116	5,432
Préstamos de Bancos	-768	2,766	490	-2,475	-540	1,335
Valores Asignados por Liquidar	-7,541	46,093	2,383	-4	-7	-6
Otras Cuentas por Pagar	1,221	775	-3,084	-405	-331	-263
Aumento por Partidas Relacionadas con la Operación	**-4,904**	**-153**	**-145**	**-6,752**	**-936**	**1,457**
Recursos Generados en la Operación	**-2,484**	**2,657**	**3,172**	**-4,209**	**1,522**	**3,879**
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	**252**	**940**	**-19**	**201**	**0**	**0**
Emisión de Obligaciones Subordinados	2	717	2	201	0	0
Aportaciones al Capital Social en Efectivo	250	223	629	0	0	0
Pago de Dividendos en Efectivo	0	0	-650	0	0	0
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	**-973**	**-1,030**	**-1,072**	**-974**	**-876**	**-789**
Adquisición de Mobiliario y Equipo	-973	-1,036	-1,082	-974	-876	-789
CAMBIO EN EFECTIVO	**-3,205**	**2,567**	**2,081**	**-4,981**	**645**	**3,090**
Disponibilidad al Principio del Periodo	7,930	4,725	7,292	9,373	4,392	5,037
Disponibilidades al Final del Periodo	**4,725**	**7,292**	**9,373**	**4,392**	**5,037**	**8,127**
Flujo Libre de Efectivo	**2,510**	**16,260**	**5,167**	**450**	**-156**	**-255**

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por KPMG Cárdenas Dosal, S.C. proporcionada por el Banco.

*Proyecciones realizadas a partir del 1T22 bajo un escenario de estrés.

Flujo Libre de Efectivo (Millones de Pesos)	2019	2020	2021	2022P*	2023P	2024P
Resultado Neto	350	321	777	-194	-78	30
+ Estimaciones Preventivas	1,257	1,755	1,666	2,303	2,102	1,961
+ Depreciación	354	403	552	460	460	460
- Castigos	1,047	1,182	1,490	1,532	2,209	2,295
+ Otras Cuentas por Cobrar	-36	13,741	6,127	-183	-101	-106
+ Otras Cuentas por Pagar	1,632	1,222	-2,465	-405	-331	-306
Flujo Libre de Efectivo	2,510	16,260	5,167	450	-156	-255

*HR Ratings de México, S.A. de C.V. (HR Ratings) es una institución calificadora de valores registrada ante la Securities and Exchange Commission (SEC) de los Estados Unidos de Norteamérica como una NRSRO para este tipo de calificación. El reconocimiento de HR Ratings como una NRSRO está limitado a activos gubernamentales, corporativos e instituciones financieras, descritos en la cláusula (v) de la sección 3(a)(62)(A) de la U.S. Securities Exchange Act of 1934.

Glosario de Bancos

Activos Productivos Totales. Disponibilidades + Inversiones en Valores + Operaciones con Valores y Derivados + Cartera de Crédito Neta + Deudores por Reporto.

Activos Sujetos a Riesgo. Activos Sujetos a Riesgo de Mercado + Activos Sujetos a Riesgo de Crédito + Activos Sujetos a Riesgo Operacional.

Brecha Ponderada A/P. Suma ponderada del diferencial entre activos y pasivos para cada periodo / Suma ponderada del monto de pasivos para cada periodo.

Brecha Ponderada a Capital. Suma ponderada del diferencial entre activos y pasivos para cada periodo / Capital contable al cierre del periodo evaluado.

Cartera Total. Cartera de Crédito Vigente + Cartera de Crédito Vencida.

Cartera Vigente a Deuda Neta. Cartera Vigente / (Pasivos con Costo – Inversiones en Valores – Disponibilidades).

Coeficiente de Cobertura de Liquidez. Activos Líquidos Computables / Salidas Efectivo Netas

Deuda Neta. Captación Tradicional + Pasivos Bancarios + Préstamos Bancarios + Otras Cuentas por Pagar – Disponibilidades – Inversiones en Valores.

Flujo Libre de Efectivo. Resultado Neto + Estimaciones Preventivas – Castigos + Depreciación y Amortización + Otras Cuentas por Pagar.

Índice de Capitalización Básico. Capital Contable Básico / Activos Sujetos a Riesgo Totales.

Índice de Capitalización Neto. Capital Contable Neto / Activos Sujetos a Riesgo Totales.

Índice de Eficiencia. Gastos de Administración 12m / Ingresos Totales de la Operación 12m.

Índice de Morosidad. Cartera Vencida / Cartera Total.

Índice de Morosidad Ajustado. (Cartera Vencida + Castigos 12m) / (Cartera Total + Castigos 12m).

MIN Ajustado. (Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios 12m / Activos Productivos Prom. 12m).

NSFR. Pasivos y Capital con una Exigibilidad Superior a un Año / Activos Disponibles y Monetizables.

Pasivos con Costo. Préstamos Bancarios

Razón de Apalancamiento. Pasivo Total Prom. 12m / Capital Contable Prom. 12m.

Razón de Apalancamiento Ajustada. (Pasivo Total Prom. 12m – Acreedores por Reporto 12m) / Capital Contable Prom. 12m.

ROA Promedio. Utilidad Neta Consolidada 12m / Activos Totales Prom. 12m.

Spread de Tasas. Tasa Activa – Tasa Pasiva.

Tasa Activa. Ingresos por Intereses 12m / Activos Productivos Totales Prom. 12m.

Tasa Pasiva. Gastos por Intereses 12m / Pasivos Con Costo Prom. 12m.

HR Ratings de México, S.A. de C.V. (HR Ratings) es una institución calificadora de valores registrada ante la Securities and Exchange Commission (SEC) de los Estados Unidos de Norteamérica como una NRSRO para este tipo de calificación. El reconocimiento de HR Ratings como una NRSRO está limitado a activos gubernamentales, corporativos e instituciones financieras, descritos en la cláusula (v) de la sección 3(a)(62)(A) de la U.S. Securities Exchange Act of 1934.

HR Ratings Contactos Dirección

Presidencia del Consejo de Administración y Dirección General

Presidente del Consejo de Administración

Alberto I. Ramos
+52 55 1500 3130
alberto.ramos@hrratings.com

Director General

Pedro Latapí
+52 55 8647 3845
pedro.latapi@hrratings.com

Vicepresidente del Consejo de Administración

Aníbal Habeica
+52 55 1500 3130
anibal.habeica@hrratings.com

Análisis

Dirección General de Análisis / Análisis Económico

Felix Boni
+52 55 1500 3133
felix.boni@hrratings.com

FP Quirografarias / Deuda Soberana / Análisis Económico

Ricardo Gallegos
+52 55 1500 3139
ricardo.gallegos@hrratings.com

Álvaro Rodríguez
+52 55 1500 3147
alvaro.rodriguez@hrratings.com

FP Estructuradas / Infraestructura

Roberto Ballinez
+52 55 1500 3143
roberto.ballinez@hrratings.com

Roberto Soto
+52 55 1500 3148
roberto.soto@hrratings.com

Deuda Corporativa / ABS

Luis Miranda
+52 52 1500 3146
luis.miranda@hrratings.com

Heinz Cederborg
+52 55 8647 3834
heinz.cederborg@hrratings.com

Instituciones Financieras / ABS

Angel García
+52 55 1253 6549
angel.garcia@hrratings.com

Akira Hirata
+52 55 8647 3837
akira.hirata@hrratings.com

Sustainable Impact / ESG

Luisa Adame
+52 55 1253 6545
luisa.adame@hrratings.com

Regulación

Dirección General de Riesgos

Rogelio Argüelles
+52 181 8187 9309
rogelio.arguelles@hrratings.com

Dirección General de Cumplimiento

Alejandra Medina
+52 55 1500 0761
alejandra.medina@hrratings.com

Negocios

Dirección de Desarrollo de Negocios

Verónica Cordero
+52 55 1500 0765
veronica.cordero@hrratings.com

Operaciones

Dirección de Operaciones

Daniela Dosal
+52 55 1253 6541
daniela.dosal@hrratings.com

HR Ratings de México, S.A. de C.V. (HR Ratings) es una institución calificadora de valores registrada ante la Securities and Exchange Commission (SEC) de los Estados Unidos de Norteamérica *como una NRSRO para este tipo de calificación. El reconocimiento de HR Ratings como una NRSRO está limitado a activos gubernamentales, corporativos e instituciones financieras, descritos en la cláusula (v) de la sección 3(a)(62)(A) de la U.S. Securities Exchange Act of 1934.*

México: Guillermo González Camarena No. 1200, Piso 10, Colonia Centro de Ciudad Santa Fe, Del. Álvaro Obregón, C.P. 01210, Ciudad de México. Tel 52 (55) 1500 3130.
Estados Unidos: One World Trade Center, Suite 8500, New York, New York, ZIP Code 10007, Tel +1 (212) 220 5735.

La calificación otorgada por HR Ratings de México, S.A. de C.V. a esa entidad, emisora y/o emisión está sustentada en el análisis practicado en escenarios base y de estrés, de conformidad con la(s) siguiente(s) metodología(s) establecida(s) por la propia institución calificadora:

Metodología de Calificación para Bancos (México), Febrero 2021

Para mayor información con respecto a esta(s) metodología(s), favor de consultar www.hrratings.com/methodology/

Información complementaria en cumplimiento con la fracción V, inciso A), del Anexo 1 de las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones calificadoras de valores.

Calificación anterior	HR A+ / Perspectiva Positiva / HR1
Fecha de última acción de calificación	10 de junio de 2021
Periodo que abarca la información financiera utilizada por HR Ratings para el otorgamiento de la presente calificación.	1T18 – 4T21
Relación de fuentes de información utilizadas, incluyendo las proporcionadas por terceras personas	Información financiera trimestral interna y anual dictaminada por KPMG Cárdenas Dosal, S.C. proporcionada por el Banco.
Calificaciones otorgadas por otras instituciones calificadoras que fueron utilizadas por HR Ratings (en su caso).	N/A
HR Ratings consideró al otorgar la calificación o darle seguimiento, la existencia de mecanismos para alinear los incentivos entre el originador, administrador y garante y los posibles adquirentes de dichos Valores. (en su caso)	N/A

HR Ratings de México, S.A. de C.V. (HR Ratings), es una institución calificadora de valores autorizada por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), registrada ante la Securities and Exchange Commission (SEC) como una Nationally Recognized Statistical Rating Organization (NRSRO) para los activos de finanzas públicas, corporativos e instituciones financieras, según lo descrito en la cláusula (v) de la Sección 3(a)(62)(A) de la U.S. Securities Exchange Act de 1934 y certificada como una Credit Rating Agency (CRA) por la European Securities and Markets Authority (ESMA).

La calificación antes señalada fue solicitada por la entidad o emisor, o en su nombre, y por lo tanto, HR Ratings ha recibido los honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación. En nuestra página de internet www.hrratings.com se puede consultar la siguiente información: (i) El procedimiento interno para el seguimiento a nuestras calificaciones y la periodicidad de las revisiones; (ii) los criterios de esta institución calificadora para el retiro o suspensión del mantenimiento de una calificación, (iii) la estructura y proceso de votación de nuestro Comité de Análisis y (iv) las escalas de calificación y sus definiciones.

Las calificaciones y/u opiniones de HR Ratings de México S.A. de C.V. (HR Ratings) son opiniones con respecto a la calidad crediticia y/o a la capacidad de administración de activos, o relativas al desempeño de las labores encaminadas al cumplimiento del objeto social, por parte de sociedades emisoras y demás entidades o sectores, y se basan exclusivamente en las características de la entidad, emisión y/u operación, con independencia de cualquier actividad de negocio entre HR Ratings y la entidad o emisora. Las calificaciones y/u opiniones otorgadas se emiten en nombre de HR Ratings y no de su personal directivo o técnico y no constituyen recomendaciones para comprar, vender o mantener algún instrumento, ni para llevar a cabo algún tipo de negocio, inversión u operación, y pueden estar sujetas a actualizaciones en cualquier momento, de conformidad con las metodologías de calificación de HR Ratings, en términos de lo dispuesto en el artículo 7, fracción II y/o III, según corresponda, de las "Disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado de valores".

HR Ratings basa sus calificaciones y/u opiniones en información obtenida de fuentes que son consideradas como precisas y confiables, sin embargo, no valida, garantiza, ni certifica la precisión, exactitud o totalidad de cualquier información y no es responsable de cualquier error u omisión o por los resultados obtenidos por el uso de esa información. La mayoría de las emisoras de instrumentos de deuda calificadas por HR Ratings han pagado una cuota de calificación crediticia basada en el monto y tipo de emisión. La bondad del instrumento o solvencia de la emisora y, en su caso, la opinión sobre la capacidad de una entidad con respecto a la administración de activos y desempeño de su objeto social podrán verse modificadas, lo cual afectará, en su caso, al alza o a la baja la calificación, sin que ello implique responsabilidad alguna a cargo de HR Ratings. HR Ratings emite sus calificaciones y/u opiniones de manera ética y con apego a las sanas prácticas de mercado y a la normativa aplicable que se encuentra contenida en la página de la propia calificadora www.hrratings.com, donde se pueden consultar documentos como el Código de Conducta, las metodologías o criterios de calificación y las calificaciones vigentes.

Las calificaciones y/u opiniones que emite HR Ratings consideran un análisis de la calidad crediticia relativa de una entidad, emisora y/o emisión, por lo que no necesariamente reflejan una probabilidad estadística de incumplimiento de pago, entendiéndose como tal, la imposibilidad o falta de voluntad de una entidad o emisora para cumplir con sus obligaciones contractuales de pago, con lo cual los acreedores y/o tenedores se ven forzados a tomar medidas para recuperar su inversión, incluso, a reestructurar la deuda debido a una situación de estrés enfrentada por el deudor. No obstante lo anterior, para darle mayor validez a nuestras opiniones de calidad crediticia, nuestra metodología considera escenarios de estrés como complemento del análisis elaborado sobre un escenario base. Los honorarios que HR Ratings recibe por parte de los emisores generalmente varían desde US$1,000 a US$1,000,000 (o el equivalente en otra moneda) por emisión. En algunos casos, HR Ratings calificará todas o algunas de las emisiones de un emisor en particular por una cuota anual. Se estima que las cuotas anuales varíen entre US$5,000 y US$2,000,000 (o el equivalente en otra moneda).

HR Ratings de México, S.A. de C.V. (HR Ratings) es una institución calificadora de valores registrada ante la* Securities and Exchange Commission (SEC) de los Estados Unidos de Norteamérica *como una NRSRO para este tipo de calificación. El reconocimiento de HR Ratings como una NRSRO está limitado a activos gubernamentales, corporativos e instituciones financieras, descritos en la cláusula (v) de la sección 3(a)(62)(A) de la U.S. Securities Exchange Act of 1934.